

COMUNICATO STAMPA

MARZO 2019 – LA RACCOLTA DELLE RETI AUMENTA DEL 25% E RAGGIUNGE I 3,2 MILIARDI DI EURO GRAZIE AGLI INVESTIMENTI SUI PRODOTTI DEL RISPARMIO GESTITO.

I dati rilevati da Assoreti indicano una raccolta netta positiva, per le reti di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, pari a 3,2 miliardi di euro, con una crescita congiunturale del 25,3%. Le scelte di investimento privilegiano fortemente i prodotti del risparmio gestito sui quali confluiscono risorse nette per 2,2 miliardi di euro, valore più che raddoppiato (+138,5%) rispetto a quanto realizzato nel mese precedente e pari al 68,8% dei risultati complessivi di marzo. Diversamente, la raccolta netta totale sui prodotti in regime amministrato, pari a 1,0 miliardo di euro, subisce un calo del 38,8%, riconducibile esclusivamente alla contrazione dei flussi di liquidità.

Nell'ambito del risparmio gestito la crescita dei volumi di raccolta coinvolge tutte le tipologie di prodotto. La raccolta netta realizzata attraverso la distribuzione diretta di quote di OICR torna ad essere positiva per 540 milioni di euro: gli investimenti coinvolgono principalmente le gestioni collettive aperte di diritto estero, con entrate nette complessive per 390 milioni di euro, ed i fondi chiusi mobiliari sui quali confluiscono risorse nette per 140 milioni di euro. Positivo anche il bilancio delle gestioni patrimoniali individuali, pari a 278 milioni di euro: gli investimenti netti sulle GPF ammontano a 172 milioni mentre quelli sulle GPM risultano pari a 106 milioni di euro. Nel comparto assicurativo i premi netti versati ammontano a 1,4 miliardi di euro, con una crescita del 22,6%: si conferma la prevalenza degli investimenti sulle polizze vita tradizionali (967 milioni di euro) ma le dinamiche di crescita risultano più sostenute sulle *unit linked* (303 milioni) e sulle polizze multi-ramo (93 milioni).

Il contributo mensile delle reti al sistema di OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si attesta, pertanto, su un ammontare di 985 milioni di euro, consentendo il ridimensionamento delle uscite dall'intero sistema fondi (-620 milioni di euro).

La raccolta netta realizzata sui titoli in regime amministrato è pari a 818 milioni di euro: il collocamento sul mercato primario di obbligazioni e *certificates* è positivo per 1,0 miliardo di euro, mentre le movimentazioni complessive sul mercato secondario evidenziano la prevalenza delle vendite sugli acquisti per 198 milioni di euro. La raccolta di risparmio sotto forma di liquidità è pari a 195 milioni di euro.

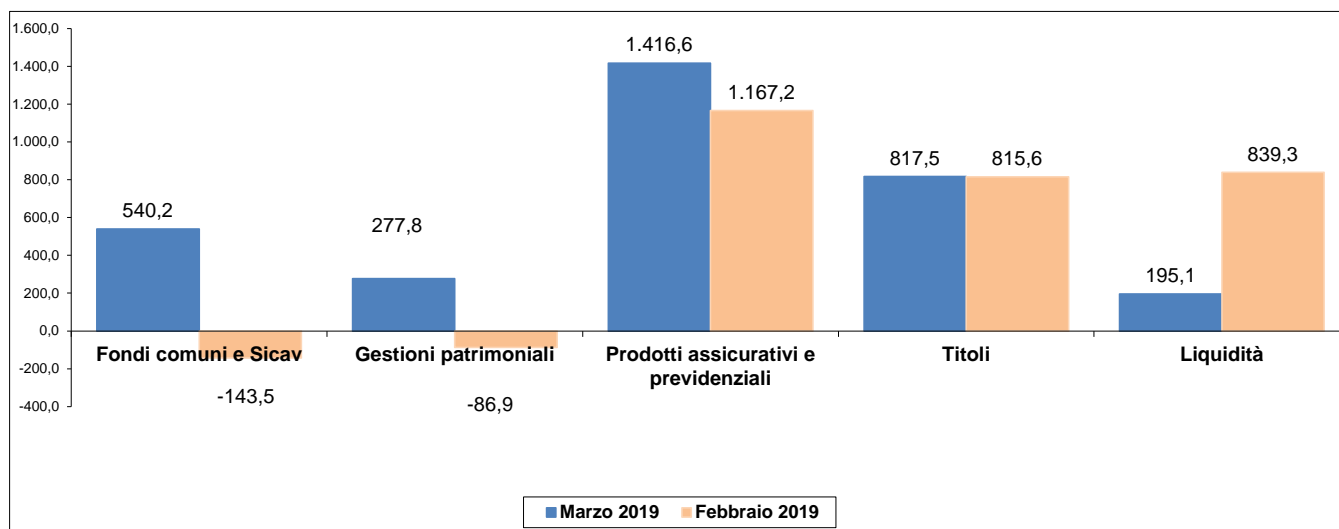
A fine mese i clienti primi intestatari, per il campione di società partecipante all'indagine, sale a 4,366 milioni. Il numero di consulenti finanziari abilitati all'o.f.s., con mandato dalle società rientranti nell'indagine dell'Assoreti, è pari a 23.134 unità (24.837 unità per l'intera compagine – dato stimato); di questi, 22.862 unità risultano effettivamente operative (con portafoglio > 0).

ASSORETI

Roma, 2 maggio 2019

**Tav.1 - Distribuzione di prodotti finanziari e servizi di investimento
delle imprese aderenti ad Assoreti
(in milioni di euro)**

	Marzo 2019	Febbraio 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	3.247,1	2.591,6	7.978,8
Risparmio gestito	2.234,5	936,8	2.961,7
Fondi comuni e Sicav	540,2	-143,5	4,0
Gestioni patrimoniali	277,8	-86,9	-14,5
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.416,6	1.167,2	2.972,3
Risparmio amministrato	1.012,6	1.654,9	5.017,1
Titoli	817,5	815,6	2.485,6
Liquidità	195,1	839,3	2.531,5



	Marzo 2019	Febbraio 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	11.899,6	8.295,3	26.100,4
Fondi comuni e Sicav	7.584,6	4.748,3	16.107,6
Gestioni patrimoniali	1.623,5	1.213,5	3.510,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.691,4	2.333,5	6.481,8

	Marzo 2019	Febbraio 2019	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	12.103,2	10.230,4	30.857,6
Altre attività	301,0	279,4	838,0

**Tav.2a - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
Risparmio gestito - in milioni di euro**

	Marzo 2019	Febbraio 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	23,8	34,7	49,6
Azionari	-17,6	-7,8	-19,4
Bilanciati	-6,0	-18,7	-26,8
Obbligazionari	-9,7	-5,7	-35,6
di Liquidità	-13,0	-14,8	-31,4
Flessibili	21,8	62,3	94,8
Non ripartito	48,3	19,3	67,9
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	556,6	75,7	383,9
Azionari	93,9	210,7	367,9
Bilanciati	-150,1	-140,9	-402,4
Obbligazionari	-503,8	102,4	-557,9
di Liquidità	-40,4	-24,1	-64,8
Flessibili	1.046,6	-161,4	782,2
Non ripartito	110,4	89,1	259,0
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	-10,2	-3,2	-14,8
Azionari	-2,7	-0,4	-3,0
Bilanciati	-1,6	-0,6	-2,6
Obbligazionari	0,0	0,0	0,0
Flessibili	-6,0	-2,3	-9,5
Non ripartito	0,0	0,1	0,3
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	-166,7	-233,5	-571,8
Azionari	-14,5	-32,2	-16,7
Bilanciati	-5,1	-45,1	-125,8
Obbligazionari	-39,5	-42,0	-127,9
Flessibili	-109,5	-115,1	-304,7
Non ripartito	1,9	0,8	3,2
Fondi speculativi ⁽¹⁾	-5,4	-16,5	-23,2
Fondi Chiusi	142,2	-0,7	180,2
Mobiliari	139,8	-0,7	177,9
Immobiliari	2,4	-0,1	2,3
GPF	172,3	43,4	92,8
Azionarie	39,0	42,3	97,1
Bilanciate	26,6	2,1	-12,9
Obbligazionarie	47,2	10,2	39,4
Altra tipologia	93,9	29,9	79,9
Non ripartito	-34,5	-41,1	-110,7
GPM	105,5	-130,2	-107,3
Azionarie	-6,1	-15,8	-13,7
Bilanciate	-30,1	-33,4	-49,7
Obbligazionarie	63,3	58,7	128,3
Altra tipologia	-33,6	-25,6	-73,5
Non ripartito	112,0	-114,1	-98,6
Prodotti assicurativi	1.363,5	1.112,0	2.750,5
Vita Tradizionali	967,4	923,0	2.267,3
Index Linked	-0,1	0,0	-0,2
Unit Linked	303,3	155,9	361,1
Polizze Multi-ramo	92,9	33,1	122,4
Prodotti previdenziali	53,1	55,2	221,7
Fondi pensione	34,7	38,2	150,3
Piani previdenziali individuali	18,4	17,0	71,5
TOTALE RISPARMIO GESTITO	2.234,5	936,8	2.961,7

Note:

(1) I dati non sono duplicati nelle voci relative ai fondi comuni ed alle Sicav di diritto italiano e di diritto estero.

**Tav.2b - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
Risparmio amministrato - in milioni di euro**

	Marzo 2019	Febbraio 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	1.015,5	518,4	1.866,0
Azioni	0,0	0,0	0,0
Titoli Stato	2,8	2,7	7,5
Obbligazioni	845,4	83,4	1.194,4
Certificates	167,3	432,3	664,1
Raccolta in titoli	-198,0	297,1	619,6
Azioni	-96,0	-50,6	-128,5
Titoli Stato	-78,0	154,6	292,8
Obbligazioni	-107,8	-92,6	-170,9
ETF/ETC/ETN	65,0	32,5	129,2
OICR quotati ⁽¹⁾	3,7	-0,6	3,3
Certificates	-164,1	-25,8	-178,5
Strumenti mercato monetario	68,5	201,5	366,1
Non ripartito	110,7	78,1	306,1
Liquidità	195,1	839,3	2.531,5
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.012,6	1.654,9	5.017,1
TOTALE ATTIVITA'	3.247,1	2.591,6	7.978,8
Clienti	4.366.296	4.347.315	-
Num. entrate	24.014	23.667	73.456
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	23.134	23.153	-
Di cui operativi ⁽³⁾	22.862	22.863	-

Note:

(1) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e con mandato.

(3) Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. con portafoglio > 0.

**Tav.3 - Raccolta lorda e intermediazione lorda
delle imprese aderenti ad Assoreti
in milioni di euro**

	Marzo 2019	Febbraio 2019	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi comuni e Sicav di diritto italiano	433,2	411,2	1.161,3
Fondi comuni e Sicav di diritto estero	6.491,2	3.997,6	13.595,6
Fondi di fondi di diritto italiano ⁽¹⁾	7,7	6,5	20,7
Fondi di fondi di diritto estero ⁽¹⁾	504,0	325,7	1.133,1
Fondi speculativi ⁽¹⁾	1,0	0,2	2,2
Fondi Chiusi	147,5	7,0	194,7
Mobiliari	141,0	5,6	185,5
Immobiliari	6,5	1,4	9,1
GPF	811,5	585,6	1.652,9
GPM	812,0	627,9	1.858,0
Prodotti assicurativi	2.585,7	2.227,5	6.112,6
Vita Tradizionali	1.182,2	1.151,3	2.904,5
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.098,6	882,2	2.606,3
Polizze Multi-ramo	304,9	194,0	601,7
Prodotti previdenziali	105,7	105,9	369,2
Fondi pensione	55,7	56,1	198,7
Piani previdenziali individuali	50,0	49,9	170,5
TOTALE RISPARMIO GESTITO	11.899,6	8.295,3	26.100,4
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	1.015,5	518,4	1.866,0
Azioni	0,0	0,0	0,0
Titoli Stato	2,8	2,7	7,5
Obbligazioni	845,4	83,4	1.194,4
Certificates	167,3	432,3	664,1
Raccolta in titoli	11.087,7	9.712,0	28.991,6
Azioni	6.510,0	5.396,0	16.712,7
Titoli Stato	1.665,5	1.488,9	4.357,0
Obbligazioni	1.299,6	1.241,0	3.424,9
ETF/ETC/ETN	703,2	692,6	1.966,4
OICR quotati ⁽²⁾	6,6	2,8	11,1
Certificates	347,0	171,1	616,9
Strumenti mercato monetario	87,1	222,8	443,7
Non ripartito	468,7	496,8	1.458,9
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	12.103,2	10.230,4	30.857,6
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	5,9	5,2	18,0
Prodotti di erogazione	295,0	274,2	819,9
Leasing e Factoring	0,8	1,1	2,2
Mutui	191,8	180,3	544,2
Crediti personali	102,4	92,8	273,6
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	301,0	279,4	838,0

Note:

(1) I dati non sono duplicati nelle voci relative ai fondi comuni ed alle Sicav di diritto italiano e di diritto estero.

(2) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

Tav.4 - Incidenza della raccolta degli O.I.C.R. delle imprese aderenti ad Assoreti sul totale Sistema O.I.C.R. aperti (in milioni di euro)

	Marzo 2019			Da inizio anno		
	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)	Assoreti ⁽¹⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
Raccolta netta	984,8	-620,0	-	471,5	-1.688,0	-
Azionari	98,0	-1.263,0	-	425,9	-1.721,0	-
Bilanciati	-136,2	272,0	-	-570,6	530,0	-
Obbligazionari	-505,7	1.896,0	-	-682,0	743,0	-
di Liquidità	-53,4	-762,0	7,01	-96,2	1.636,0	-
Flessibili	947,5	-764,0	-	539,7	-2.876,0	-
Non classificato (3)	634,7	-	-	854,7	-	-

Note:

⁽¹⁾ Il dato include le quote di O.I.C.R. sottoscritte direttamente e quelle sottoscritte indirettamente attraverso gestioni patrimoniali, prodotti assicurativi e previdenziali.

⁽²⁾ Fonte Assogestioni.

⁽³⁾ Il dato si riferisce principalmente alle quote di O.I.C.R. sottoscritte indirettamente attraverso prodotti assicurativi e previdenziali per i quali non si dispone della corrispondente categoria d'investimento.

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Marzo 2019**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta				RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.	227.773,7	-21.857,3	778,5	232.787,7	211.708,9	10.651,4	5.413,5	16.064,9	2.030	GRUPPO ALLIANZ BANK
ALTO ADIGE BANCA S.p.A. - SUDTIROL BANK AG	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT	210.601,8	48.674,9	119.353,9	-17.093,0	150.935,8	62.807,9	-3.141,8	59.666,0	1.773	GRUPPO AZIMUT
BANCA CONSULIA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA EUROMOBILIARE S.p.A.	31.244,0	3.445,9	-8.682,6	-15.705,7	-20.942,3	-21.395,2	73.581,5	52.186,3	374	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	535.666,6	113.682,7	-65.145,6	149.009,5	197.546,6	159.636,2	178.483,8	338.120,0	2.001	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	445.174,6	89.707,2	-1.098,0	199.910,9	288.520,1	100.428,1	56.226,5	156.654,6	4.159	GRUPPO MEDIOLANUM
BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA SELLA
BANCA POPOLARE DI BARI S.c.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI BARI
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA S.c.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA REALE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO REALE MUTUA
BANCA WIDIBA S.p.A.	26.593,7	-6.039,5	2.017,6	-856,2	-4.878,1	-2.920,8	34.392,6	31.471,8	561	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	86.906,6	56.984,5	3.324,6	55.091,9	115.401,1	32.287,0	-60.781,5	-28.494,4	347	GRUPPO BNP PARIBAS
BPER BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BPER BANCA
CHEBANCA! S.p.A.	159.023,5	99.353,7	1.494,6	12.348,8	113.197,1	6.513,8	39.312,7	45.826,5	319	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	-6.790,0	-10.413,0	1.566,0	255,0	-8.592,0	0,0	1.802,0	1.802,0	320	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	38.890,1	42.986,4	-5.204,0	13.506,1	51.288,5	-13.412,1	1.013,7	-12.398,4	716	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	90.676,4	-15.831,7	1.281,6	30.199,7	15.649,6	30.649,6	44.377,2	75.026,8	1.152	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	352.181,9	124.985,5	210.225,4	120.777,4	455.988,4	33.326,7	-137.133,1	-103.806,4	3.594	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	685.487,4	-18.584,0	0,0	300.821,0	282.236,9	54.018,7	349.231,7	403.250,5	2.571	GRUPPO FINECOBANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Marzo 2019**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta				RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
ING BANK N.V.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	198.393,3	47.177,4	-64.265,0	293.247,0	276.159,5	352.154,7	-429.920,8	-77.766,1	959	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	75.227,6	-1.849,3	-11.524,6	9.780,7	-3.593,2	-7.172,7	85.993,5	78.820,9	689	GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	90.058,3	-12.267,8	93.686,0	32.492,9	113.911,2	19.940,3	-43.793,2	-23.852,9	1.297	GRUPPO FIDEURAM
UNIPOL BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO UNIPOL

Legenda: n.d. = non disponibile / non operativo

I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite la propria rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

Note:

(1) Il dato si riferisce al numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.